INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Fonds communs de placement au Québec

Septembre 2013

Deuxième trimestre 2013

L'*Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ), permet de suivre l'évolution de l'actif net des fonds communs de placement au Québec. Par fonds communs de placement, on désigne ici « les fonds constitués de sommes mises en commun par des épargnants en vue d'un placement collectif, et dont la gestion est assurée par un tiers qui doit sur demande racheter les parts à leur valeur liquidative »[1].

Cette enquête permet d'apprécier l'importance du rôle joué par les fonds communs de placement dans la gestion de la richesse financière des Québécois. Le total de l'actif net des fonds communs de placement révèle la valeur au marché des titres apparaissant au bilan des fonds communs de placement et dont a été extrait le passif pouvant être associé à l'acquisition de ces titres.

Cette enquête permet également de segmenter le marché selon le type de fonds communs, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Progression de 0,3 % de la valeur des fonds communs de placement au Québec

On enregistre une faible hausse de la valeur des fonds communs de placement au Québec au 2e trimestre 2013, comparativement à une baisse de 1,5 % observée sur l'ensemble du territoire canadien au cours du même trimestre. Il s'agit d'une quatrième hausse trimestrielle consécutive au Québec puisqu'on observe une progression de 6,4 % au 1er trimestre 2013, de 2,9 % au 4e trimestre 2012 et de 3,4 % au 3e trimestre 2012.

Du 30 juin 2012 au 30 juin 2013, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec augmente de 13,5 %, comparativement à 8,9 % sur l'ensemble du territoire canadien.

L'actif des Québécois investi dans les fonds communs de placement au 2e trimestre 2013 se chiffre à 134,9 milliards de dollars (G$), tandis qu'il atteint 666,5 G$ pour l'ensemble des Canadiens. La part des fonds communs de placement appartenant aux personnes résidentes du Québec s'établit à 20,2 % au 2e trimestre 2013, comparativement à 19,4 % au 2e trimestre 2012.

[1] Source : Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *glossaire*, (site Web consulté le 16 septembre 2013).

Tableau 1
Valeur de l'actif des Québécois et de l'ensemble des Canadiens au sein des fonds communs de placement, 2003-2013

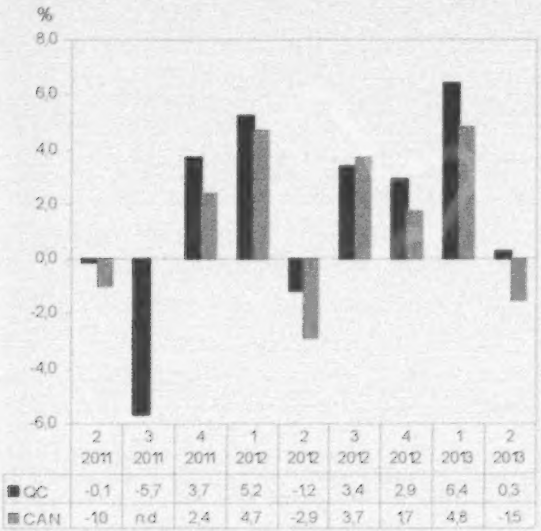
Année	Trimestre	Québécois	Canadiens
		G $	
2003	4	64,8	438,9
2004	4	75,0	497,3
2005	4	86,4	570,0
2006	4	98,3	660,2
2007	4	105,5	697,2
2008	4	83,7	562,1
2009	4	99,6	658,0
2010	4	113,2	734,2
2011	1	117,2	763,7
2011	2	117,0	756,2
2011	3	110,3	588,1
2011	4	114,4r	602,5
2012	1	120,3r	630,6
2012	2	118,9r	612,2
2012	3	123,0r	635,0
2012	4	126,5r	647,5
2013	1	134,5r	676,8
2013	2	134,9	666,5

r : Donnée révisée.
Note : Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 3e trimestre 2011.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, juin 2013.

Déjà 100 ans de patrimoine statistique

Québec

Figure 1
Évolution de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 2e trimestre 2011-2013



n.d. : donnée non disponible.

Notes : Les données du Québec ont été révisées du 4e trimestre 2011 au 1er trimestre 2013.
Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 3e trimestre 2011.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, juin 2013.

Légère hausse de 0,1 % de la valeur des fonds d'actions

La progression de la valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placement des Québécois au 2e trimestre 2013 (0,1 %) est inférieure à celle observée au 1er trimestre 2013 (6,8 %), au 4e trimestre 2012 (1,7 %) et au 3e trimestre 2012 (3,9 %). Les fonds d'actions se chiffrent ainsi à 48,8 G$ au 2e trimestre 2013, comparativement à 43,2 G$ au 2e trimestre 2012.

Du 30 juin 2012 au 30 juin 2013, la valeur des fonds d'actions au Québec augmente de 13,0 %, ce qui est inférieur à la progression de la valeur totale des fonds communs de placement au Québec (13,5 %). Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen de fonds communs de placement détenus par des Québécois diminue donc légèrement de 36,3 % au 2e trimestre 2012 à 36,2 % au 2e trimestre 2013.

Évolution comparative des fonds d'actions au Québec et des indices boursiers nord-américains

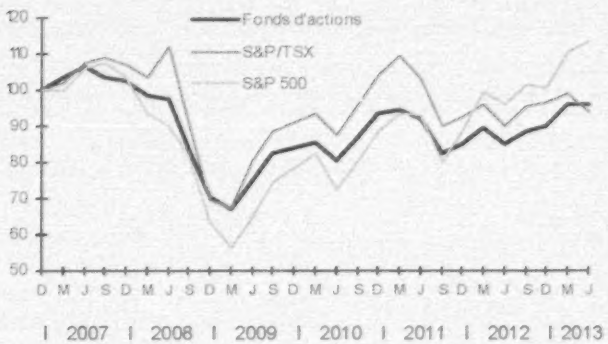
L'évolution de la valeur des fonds d'actions au Québec suit en général l'indice du S&P/TSX au cours des dernières années. Leur popularité, en termes de ventes nettes, a semblé en général avoir entraîné à la baisse ou freiné la croissance de la valeur relative de ces fonds suite à la crise financière de l'automne 2008. Cependant, il y a eu du rattrapage à cet égard, en particulier depuis décembre dernier (figure 2).

L'indice S&P/TSX est en baisse de 4,9 % au 2e trimestre 2013, comparativement à une augmentation de 2,7 % pour le Standard and Poor's 500, tandis que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec progresse de 0,1 %.

Du 30 juin 2012 au 30 juin 2013, l'indice S&P/TSX a augmenté de 4,6 %, pendant que le Standard and Poor's est en hausse de 18,3 % et que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec augmente de 13,0 %.

Figure 2
Évolution des fonds d'actions au Québec et des indices S&P/TSX et S&P 500 à la fermeture, décembre 2006 à juin 2013

Fonds d'actions et indices boursiers (fermeture au 31 décembre 2006 = 100)



S&P/TSX : Indice synthétique, Bourse de Toronto.
S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain, Bourse de New York.

Note : Les données des fonds d'actions au Québec ont été révisées du 4e trimestre 2011 au 1er trimestre 2013.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*
Banque du Canada, *Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada*, avril 2013 (site Web consulté le 14 mai 2013).

Croissance des fonds équilibrés et baisse de la valeur des fonds obligataires à revenu fixe

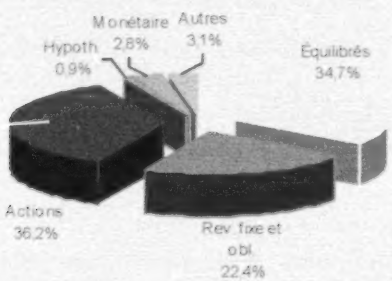
La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec (46,9 G$) augmente de 3,5 % au 2e trimestre 2013 et de 17,7 % par rapport au 2e trimestre 2012. Du 30 juin 2012 au 30 juin 2013, le poids relatif de ces fonds progresse de 33,5 % à 34,7 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (30,2 G$) diminue de 3,1 % au 2e trimestre 2013, tandis qu'on note une croissance de 12,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2012. Cette progression, inférieure à l'ensemble des fonds communs de placement, entraîne une légère baisse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 22,5 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 30 juin 2012 à 22,4 % un an plus tard.

Progression de la valeur des fonds monétaires

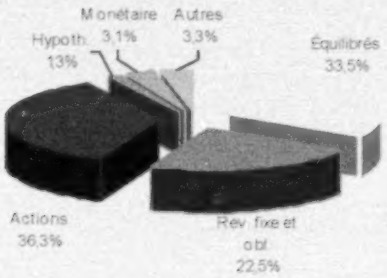
La valeur totale des fonds monétaires (3,7 G$) augmente de 3,2 % au Québec au 2e trimestre 2013. La valeur de ces fonds a augmenté de 1,0 % depuis le 30 juin 2012. Les fonds monétaires représentent 2,8 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 30 juin 2013, comparativement à 3,1 % au 30 juin 2012.

Figure 3
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 2e trimestre 2013



Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*

Figure 4
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 2e trimestre 2012

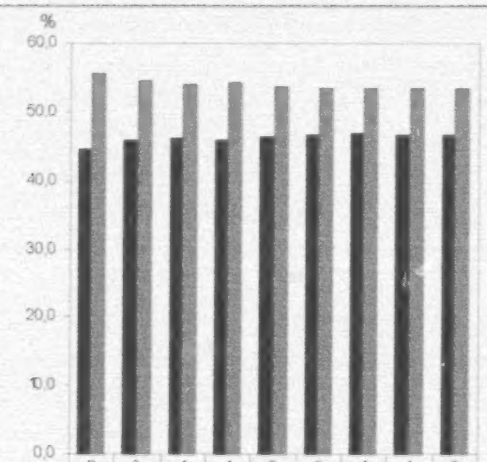


Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*

La part des fonds communs affiliés à une institution de dépôt reste stable au 2e trimestre 2013

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 46,6 % du marché québécois des fonds communs de placement au 2e trimestre 2013. La hausse de la valeur de ces fonds (0,5 %) est légèrement supérieure à celle enregistrée par les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie (0,2 %) au cours du 2e trimestre 2013. Le poids relatif de ces fonds au Québec demeure à 53,4 % au 2e trimestre 2013.

Figure 5
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 2e trimestre 2011-2013



	2 2011	3 2011	4 2011	1 2012	2 2012	3 2012	4 2012	1 2013	2 2013
Inst. dépôt	44,5	45,6	46,0	45,7	46,3	46,5	46,7	46,6	46,6
Autres	55,5	54,4	54,0	54,3	53,7	53,5	53,3	53,4	53,4

Note : Les données du Québec ont été révisées du 4e trimestre 2011 au 1er trimestre 2013.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*

Glossaire

Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.

Fonds équilibré : fonds communs de placement dont la politique de placement vise à bâtir un portefeuille équilibré composé principalement d'obligations et d'actions.

Fonds à revenus fixes et obligations : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés.

Fonds d'actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les actions des fonds d'investissement (dits fermés ou *close-end funds*) et les options et contrats à terme.

Fonds hypothécaires : incluent les prêts hypothécaires de premier rang sur des propriétés résidentielles au Québec, quoique certains fonds investissent aussi dans des prêts hypothécaires commerciaux.

Fonds du marché monétaire : incluent les bons du Trésor et autres titres à court terme à faible risque.

Autres : incluent les fonds spécialisés, les stratégies spéciales et la catégorie divers.

Réalisation : Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec la collaboration de : James O'Connor, économiste
Avec l'assistance technique de : Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de : Yrène Gagné, directrice

Ont aussi collaboré à la réalisation : Esther Frève, réviseure linguistique
Direction des communications
Samuel Couture et Charles Alleyn
Direction des stratégies et des opérations de collecte

Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec : James O'Connor, économiste
Direction des statistiques sectorielles et du développement durable
Institut de la statistique du Québec
200, chemin Sainte-Foy, 3e étage
Québec (Québec) G1R 5T4
Téléphone : 418 691-2411, poste 3151
Télécopieur : 418 643-4129

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca.

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
3e trimestre 2013
ISSN 1923-1806 (en ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Institut de la statistique Québec